



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Temmuz 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel hisse piyasaları, Fed'in dünkü toplantısında parasal desteklere devam edileceğini işaret etmesi ve güvercin duruşunu sürdürmesi sonrası yükseldi.

Fed'in ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçlarını kullanacağı taahhüdünü yinelemesi ile S&P 500 endeksi günü %1,24 değer kazancıyla kapattı. Yaklaşık bir yıl süren rekabet soruşturması ardından Amazon, Facebook, Google ve Apple'in CEO'larının dün ABD Kongresi karşısında ifade vermesi sonrası teknoloji hisselerinde oluşan pozitif algı ABD borsalarındaki yükselişte rol oynadı. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarının da büyük çoğunlukla pozitif tarafta seyrettiği görülüyor. Son dönemde Fed'in genişlemeci para politikasını devam ettireceği beklentisiyle önemli gerileme kaydeden dolar endeksi, Jerome Powell'in borç verme ve mali teşvik konusundaki açıklamalarının ardından kayıplarını genişletti ve dün son iki yılın en düşük seviyesi olan 93,2'ye kadar geldi. Altının, pandemi endişeleriyle dün de yükselmeyi sürdürdüğünü ancak Fed açıklamaları sonrası riskli varlıklara yönelimin artmasıyla bu sabah bir miktar geri çekildiğini görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,58 seviyesinde sabit kaldı. Öte yandan dün TL varlıklarda satış baskısının sürdüğünü izledik. BIST 100 endeksi, %1,49 gerilerken, TL dolar ve sepet kur karşısında sırasıyla %0,71 ve %0,75 değer kaybetti. 2 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %11,08 olurken, 10 yıllıklar 12 baz puan artış ile %12,94 seviyesine geldi. Bayram tatili öncesi Türkiye'de veri gündemi Ekonomik güven endeksi ile sınırlıyken, yurtdışı piyasalarda ABD ve Avrupa öncü büyüme verileri takip edilecek.

Fed politika faizinde değişikliğe gitmezken repo ve swap hatlarına ilişkin uygulamaları 31 Mart'a kadar uzattı. Yapılan açıklamada ekonominin gidişatının salgın tarafından belirleneceği, Fed'in ekonomiyi desteklemek için uygun araçları kullanmaya devam edeceği ifade edildi. Fed Başkanı Powell, kararın açıklanmasının ardından düzenlenen basın toplantısında pandeminin enflasyon üzerindeki net etkisinin dezenflasyonist olduğuna işaret etti ve ekonominin uzun bir süre boyunca son derece uyumlu bir para politikasına ihtiyaç duyacağını belirtti. Powell, yeni vaka sayılarında görülen artış ve salgını

Takvim

- 30-Tem** Türkiye, Yarım gün tatil
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Temmuz
Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç20
ABD, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 31-Tem** Türkiye, Tatil
Almanya, Perakende satışlar, Haziran
- 3-Ağu** Türkiye, Tatil
Almanya, İmalat PMI, Temmuz
ABD, İmalat PMI, Temmuz
- 4-Ağu** TÜİK, Enflasyon, Temmuz
ABD, Fabrika siparişleri, Haziran
- 5-Ağu** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Temmuz
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,136	-1.49%	-2.55%	-0.76%
BIST-30	1,272	-2.21%	-5.56%	-8.36%
XUSIN	1,563	-0.47%	3.92%	12.35%
XBANK	1,163	-2.82%	-12.86%	-27.38%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.9828	0.71%	1.22%	17.40%
Euro/TL	8.2312	1.33%	5.55%	23.42%
Sepet Kur*	7.5991	0.75%	3.54%	20.41%
Euro/Dolar	1.1790	0.65%	4.30%	5.17%
Dolar/JPY	104.91	-0.16%	-2.63%	-3.41%
DXY	93.4530	-0.07%	-3.85%	-3.05%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.08%	11.12%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.94%	12.82%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.79%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.58%	0.58%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.22%
16 Ocak 2023	5.500%	98.13	6.34%
23 Ocak 2025	6.000%	95.50	7.19%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1970.37	0.58%	11.32%	29.89%
Reuters/Jefferies CRB*	152.39	0.60%	4.63%	-12.88%
Brent (Dolar/varil)	43.75	1.23%	4.07%	-33.73%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.93	3.00%	5.88%	-15.30%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

kontrol altına almaya yönelik önlemlerin yeniden devreye alınmasının ekonomik faaliyette baskı yaratmaya başladığına ilişkin işaretler gördüğünü de sözlerine ekledi.

TCMB enflasyon tahminini yükseltti. Raporda pandemi süreci nedeniyle oluşan birim maliyet artışlarının etkisinin yılın ikinci yarısında azalması ve talep yönlü dezenflasyonist baskıların daha belirgin olması beklentisi paylaşıldı. Bu çerçevede 2020 yılına ilişkin tüketici enflasyonu tahmini %7,4'ten %8,9'a, 2021 yılı için %5,4'ten %6,2'ye yükseltildi. TCMB, geçtiğimiz hafta Para Politikası Kurulu'nda politika faizini %8,25 seviyesinde sabit bırakmıştı.

TÜİK Haziran ayı dış ticaret verilerini yayınladı. İhracat 2020 yılı Haziran ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %15,7 artarak 13,4 milyar dolar olurken, ithalat %8,3 yükselerek 16,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Haziran 2019'da %77,2 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı Haziran 2020'de %82,5'e yükseldi. Dış ticaret açığı yıllık bazda %17,0 azalışla 3,4 milyar dolardan 2,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Türkiye'nin ve ticaret ortaklarının normalleşme yönünde attığı adımların ticaret hacminde artışı desteklediği görülüyor.

Satınalma Müdürleri Endeksi (SAMEKS) Temmuz ayı sonuçları açıklandı. Temmuz'da mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış SAMEKS Bileşik Endeksi, önceki aya göre 10,2 puan artarak 55,5'e ulaştı. Hizmet sektörü alt endeksi önceki aya göre 13,5 puan artarak 56 seviyesine yükselirken, sanayi sektörü alt endeksi 3,8 puan atarak 55,5 seviyesine ulaştı.

JP Morgan'ın Ocak ayında kurduğu Kalkınma Finansmanı Kurulu ilk anlaşmasını gerçekleştirdi. Reuters'ta yer alan habere göre, anlaşma Gürcistan'daki bir enerji firmasına 250 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli yeşil tahvil ihracını kapsıyor. JP Morgan'ın Kalkınma Finansmanı Kurulu yıllık 100 milyar dolar tutarında kalkınma odaklı finansmanda aracılık etmeyi hedefliyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Garanti Bankası (GARAN) – Yılın ikinci çeyreğinde 1,6 milyar TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 düşüşe işaret ediyor. Son çeyrekte bankanın net faiz geliri yıllık bazda %15 arttı ve 5,36 milyar TL oldu.

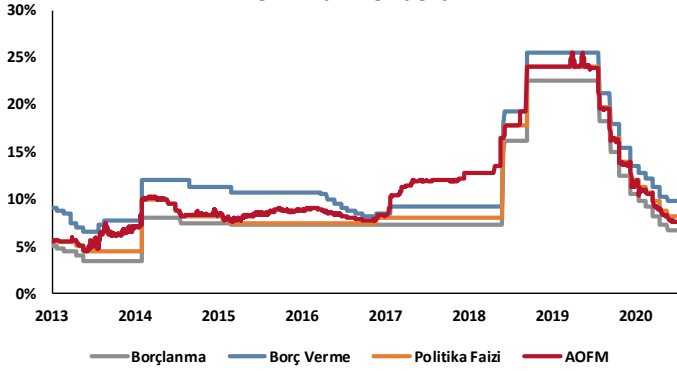
Otokar (OTKAR) – İkinci çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Otokar, son çeyrekte kaydettiği 150 milyon TL net kâr, bir önceki yılın aynı dönemine göre %27 düşüşe işaret ediyor. Şirketin net satışları bu dönemde %21,7 azalışla 677 milyon TL oldu.

Arama motoru Google, 10 Ağustos 2020'den itibaren, arama motorlarında çıkan alışveriş reklamlarını kaldırma kararı aldığını duyurdu. Rekabet Kurumu'nun Mayıs 2020'deki Google'daki alışveriş reklamlarıyla ilgili kararı kapsamında 10 Ağustos itibari ile Google'a satın almak istediği bir ürünün ismini yazan kullanıcılar, artık arama sayfasının en üst kısmında çıkan "slider" şeklindeki alışveriş reklamlarını görmeyecek. Google'dan yapılan açıklamada, "Tüketiciler bilgiye ulaşmak için Google Arama'yı, satıcılar da müşterilerine ulaşmak için diğer reklam formatlarını kullanmaya devam edebilecek. Bu sorunları önümüzdeki aylarda çözüme kavuşturabilmeyi ve Rekabet Kurumu ile Alışveriş reklamlarını Türkiye'ye tekrar getirebilmemizi sağlayacak bir anlaşmaya varabilmeyi umuyoruz." ifadelerine yer verildi.

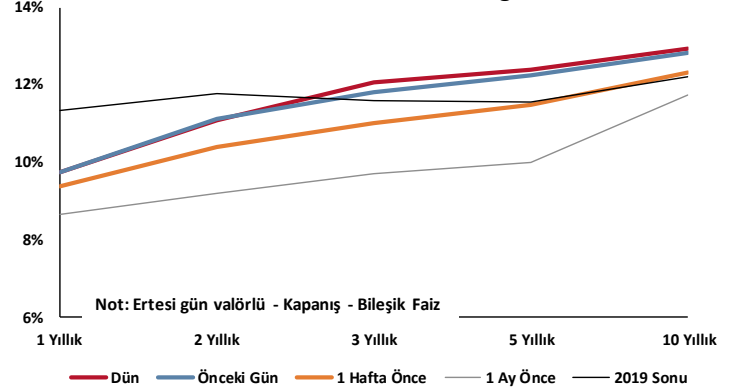
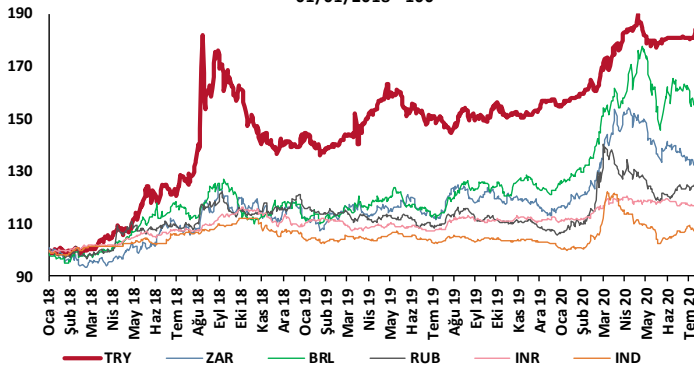
Brüt elektrik üretimi Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,3 düştü. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından yayımlanan Haziran ayına ilişkin elektrik istatistiklerine göre, toplam üretilen elektrik miktarı Haziran ayında 23,69 teravatsaat (TWh) oldu. Haziran ayında gerçekleşen üretimin %40,6'sı kömür santrallerinden, %28,4'ü hidroelektrik santrallerden, %15,6'sı doğal gaz santrallerinden ve %13,6'sı jeotermal, rüzgâr ve güneş enerjisi santrallerinden sağlandı. Haziran ayında toplam elektrik üretiminin %13,1'i Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ) santrallerinden gerçekleşti.

Çeşme Belediyesi plastik kirliliğini iki yılda %30 düşürme taahhüdü verdi. Çeşme Belediyesi, Dünya Doğal Hayatı Koruma Vakfı (WWF) tarafından başlatılan Plastik Akıllı Şehirler Ağı (Plastic Smart Cities) programına katılan İzmir'de uygulamaların başlayacağı pilot ilçe olarak seçildi. Program kapsamında, İzmir'in ise 2030 yılı itibarıyla plastik kirliliğini sıfıra indirmesi hedefleniyor.

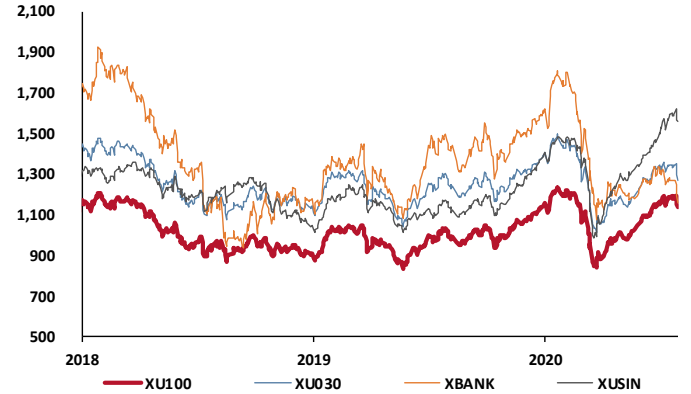
TCMB Faiz Koridoru



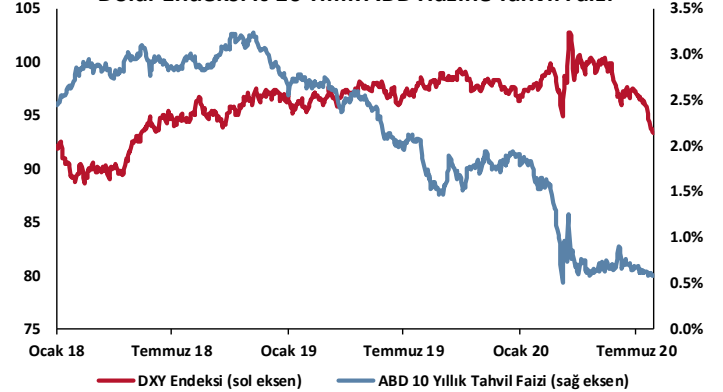
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
01/01/2018 = 100

Hisse Endeksleri

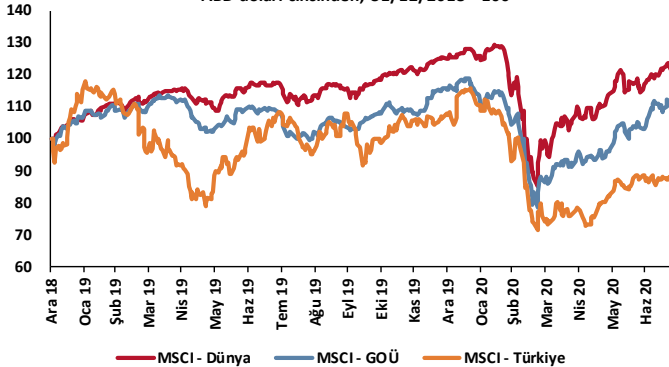
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

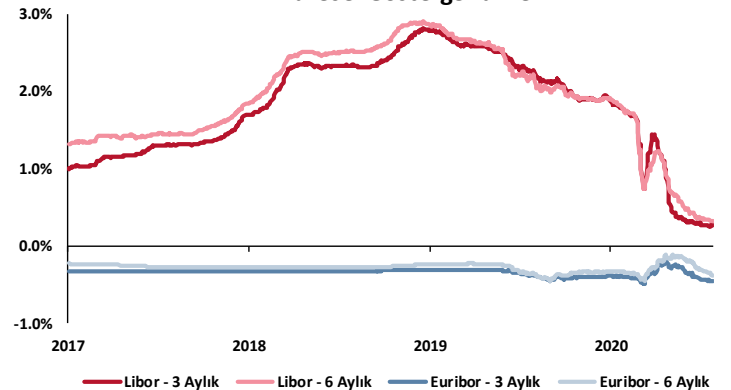


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

2020 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr